

Fakta om fondet	FIRST Yield A
Forvaltningskapital (mill)	NOK 1238 mill
Forvaltningsselskap	FIRST Fondene
Forvalter	Henry Grepstad
Fondets startdato	10. september 2010
NAV	1093,66
Fond type/domesil	Rentefond
Domesil	Norge UCITS
Likviditet	Daglig
Utbytte	Reinvesteres
Valuta	NOK
ISIN	NO0010584113
Bloomberg kode	FLANGRE NO Equity

Vilkår

Forvaltningsgebyr	0,6 % per år
Suksess honorar	Nei
Minsteinnskudd	NOK 1000
Tegn./innl. frist	kl 12.00
Høyvannsmerke	Nei
Svingprising	Ja

Avkastning og Risiko statistikk

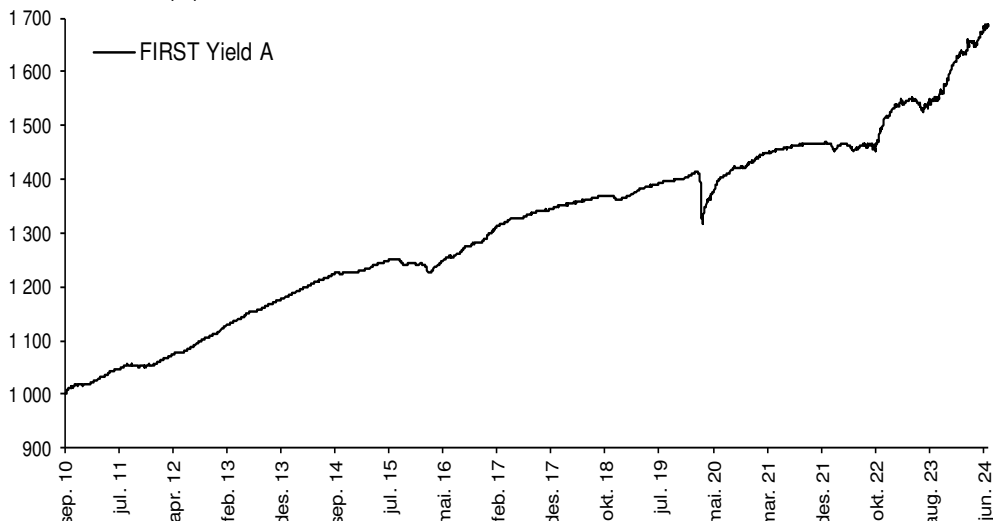
Siste måned	0,81 %
Hittil i år	4,19 %
1 år	10,19 %
3 år	15,59 %
Fondets oppstart	68,64 %
Risikoklasse	3
***Pr. dato	28.06.2024

Dette er markedsføringsmaterieill

Kontaktinformasjon	
Adresse	Munkedamsveien 45E 0250 Oslo
Telefon	22 01 55 00
Fax	22 01 55 01
Internettside	www.firstfondene.no
Epost	post@firstfondene.no

Fondets investeringsstrategi

Gjennom aktiv forvaltning har fondet som mål å gi en årlig absolutt avkastning etter kostnader på 1 - 3 % over pengemarkedsrenten. Fondet vil dessuten forsøke å alltid oppnå positiv absolutt avkastning på årlig basis. Basert på analyser og vurderinger av rente- og kredittmarkedet tas aktive posisjoner. Fondet vil ta bevisst eksponering mot endringer i rentenivå og helning på rentekurven. Eksponering mot kredittmarkedet søkes gjennom investeringer i papirer hvor man vurderer at betalingen for risiko er god. Fondet vil alltid ha minimum 80% av porteføljen investert i Investment Grade papirer.



Avkastning (etter kostnader)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Hiå
2017	0,9 %	0,8 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,0 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,0 %	0,2 %	4,26 %
2018	0,3 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	-0,2 %	-0,1 %	1,27 %
2019	0,3 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,3 %	0,1 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	2,98 %
2020	0,5 %	-0,1 %	-4,9 %	1,8 %	1,3 %	1,5 %	0,5 %	0,6 %	0,2 %	0,0 %	0,5 %	0,4 %	2,15 %
2021	0,7 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	2,26 %
2022	0,1 %	-0,5 %	0,1 %	0,4 %	-0,3 %	-0,5 %	0,4 %	0,1 %	0,3 %	0,1 %	2,0 %	1,3 %	3,35 %
2023	1,1 %	0,1 %	0,5 %	0,5 %	0,1 %	-1,3 %	0,4 %	0,9 %	0,2 %	0,5 %	2,0 %	1,7 %	6,80 %
2024	1,2 %	-0,2 %	1,4 %	-0,4 %	1,3 %	0,8 %							4,19 %

Nøkkeltall	Juni	Forrige måned	Rating	Vekt
Yield to maturity	6,4 %	7,1 %	AAA / AA	37 %
Rentebinding (durasjon)	3,7	3,4	A	15 %
Kredittbinding (kredittdurasjon)	3,3	3,4	BBB	28 %
			Non-rated Investment Grade	0 %
			High yield	14 %

Fondets største posisjoner***	Vekt	Sektorer***	Vekt
Nordea Eiendoms kreditt AS	13,48 %	Finans	25,85 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	9,57 %	OMF	25,10 %
Entra ASA	5,37 %	Eiendom	12,89 %
Oslo kommune	4,92 %	Stat / Kommune	11,57 %
Sparebanken Vest	3,88 %	Fornybar energi	6,58 %
SpareBank 1 Østlandet	3,27 %	Kontanter	5,70 %
Statnett SF	3,16 %	Industri	3,91 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,09 %	Defensivt konsum	2,31 %
Svenska Handelsbanken AB (publ)	2,89 %	Syklisk konsum	2,19 %
Skien kommune	2,84 %	Shipping	1,28 %

* Dette produktarket må ikke brukes som basis for investeringsbeslutninger. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig kursutvikling. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Investor oppfordres til å lese fondets forenklete prospekt.

Avkastningen for fondet ble 0,8 % i juni og etter første halvår er dermed fondet opp 4,19 %. Kredittløpetiden er omtrent uforandret, men rentedurasjonen er i juni økt videre fra 3,4 til 3,7 år. Yield i porteføljen er noe ned fra 6,5 % til 5,8 % netto (med forvaltningsavgift 0,60 %).

Det har vært høy aktivitet i alle deler av kredittmarkedet i juni, og det er ikke uvanlig. Litt uro har det også vært rundt Macrons overraskende beslutning om å gjennomføre valg i Frankrike. Fransk statsgjeld (10 år løpetid) har i juni blitt 30 bp dyrere for Frankrike, relativt til Tysk statsgjeld. Europeisk High Yield (iTraxx) har økt fra 295 til 315 bp, så ingen dramatik. I USA er HY (All Sectors OAS) opp 10 bp til ca. 360 bp.

Her hjemme hadde Norges Bank rentemøte (uendret rente som ventet) og ECB kuttet renten (som ventet).

Fastrenter har kommet ytterligere litt ned i mai, men det er ikke vesentlige bevegelser. Hittil i år har lange renter fortsatt økt betydelig (5 år norsk renteswap er opp fra 3,43 % til 3,96 %).

Som nevnt har vi økt durasjonen noe mer og det skyldes at vi mener det er sannsynlighetsovervekt for svakere arbeidsmarked (særlig i USA) og at inflasjonen vil falle videre.

Innen High Yield har vi redusert fra 16 % til 14 % eksponering (sannsynlig intervall er nå 12 % - 16 %).

This document is intended for use only by those investors to whom it is made available by FIRST Fondene AS ("FF") and no part of this report may be reproduced in any manner, or used other than as intended, without the prior written permission of FF. The information contained in this document has been taken from sources deemed to be reliable. FF makes every effort to use reliable, comprehensive information but we do not represent that such information is accurate or complete and it should not be relied on as such. Any opinions expressed herein reflect our judgment at this date and are subject to change. FF has no obligation to notice changes of judgments or opinions expressed herein. The opinions contained herein are based on numerous assumptions as described in the document. Different assumptions could result in materially different results. Furthermore, the assumptions may not be realized. This document does not provide individually tailored investment advice and all recipients of this document are advised to seek the advice of a financial advisor before deciding on an investment or an investment strategy. FF accept no liability whatsoever for any direct, indirect or consequential loss arising from the use of this document or its contents. This document does not constitute or form part of any offer for sale or subscription of or solicitation or invitation of any offer to buy or subscribe for any securities nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. The distribution of this document may be restricted by law in certain jurisdictions and person into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. FF shall not have any responsibility for any such violations.